

**Grant Thornton**  
Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45  
2100 København Ø  
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

[www.grantthornton.dk](http://www.grantthornton.dk)

# Bruun Rasmussen Kunstauktioner A/S

Sundkrogsgade 30, 2150 Nordhavn

CVR-nr. 25 47 20 20

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

1. maj 2017



Michael Vilhelm Nielsen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Bruun Rasmussen Kunstauktioner A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

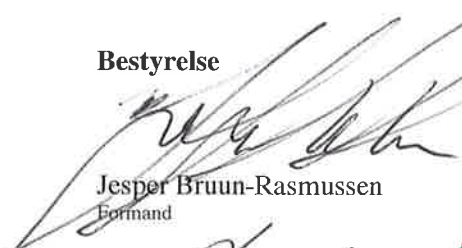
Nordhavn, den 1. maj 2017

### Direktion



Jakob Dupont

### Bestyrelse



Jesper Bruun-Rasmussen  
Formand




Michael Vilhelm Nielsen



Anders Normann



Lene Søbo  
Medarbejdervalgt



Lise Winther Wobido  
Medarbejdervalgt

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejerne i Bruun Rasmussen Kunstauktioner A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Bruun Rasmussen Kunstauktioner A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 1. maj 2017

**Grant Thornton**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36

Søren Poulsen  
statsautoriseret revisor



Morten Grønbek  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Bruun Rasmussen Kunstauktioner A/S Sundkrogsgade 30 2150 Nordhavn
	Telefon: 88181111
	Telefax: 88181112
	Hjemmeside: <a href="http://www.bruun-rasmussen.dk">www.bruun-rasmussen.dk</a>
	E-mail: <a href="mailto:info@bruun-rasmussen.dk">info@bruun-rasmussen.dk</a>
	CVR-nr.: 25 47 20 20
	Stiftet: 29. juni 2000
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Jesper Bruun-Rasmussen, Formand Michael Vilhelm Nielsen Anders Normann Lene Søbo, Medarbejdervalgt Lise Winther Wobido, Medarbejdervalgt
<b>Direktion</b>	Jakob Dupont
<b>Revision</b>	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
<b>Modervirksomhed</b>	Bruun Rasmussen A/S, Sundkrogsgade 30, 2150 Nordhavn

**Hovedtal og nøgletal**

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	108.271	106.502	102.924	92.788	78.451
Resultat af ordinær primær drift	21.181	20.662	20.670	13.690	3.843
Finansielle poster, netto	-126	49	-70	95	-375
Årets resultat	16.056	15.750	15.563	10.007	2.596
<b>Balance:</b>					
Balancesum	154.643	155.579	156.258	140.859	139.059
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.190	2.004	1.700	3.939	1.108
Egenkapital	67.938	61.882	56.132	40.569	30.562
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	131	129	124	129	121
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	43,9	39,8	35,9	28,8	22,0
Egenkapitalforrentning	24,7	26,7	32,2	28,1	8,9
Afkastningsgrad	13,7	13,1	13,2	9,7	2,8

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har bestået i drift af auktionsvirksomhed i København (Bredgade, Sundkrogsgade og Baltikavej) samt i Århus.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet har i 2016 oplevet en øget aktivitet, der har oversteget forventningerne og udmøntet sig i en fremgang i årets resultat i forhold til 2015. Den positive påvirkning af årets resultat er fortrinsvist baseret på:

- Større efterspørgsel fra et stadigt voksende antal danske og internationale købere
- Et stigende serviceniveau i hele værdikæden fra sælger til køber
- Øget tilgængelighed både digitalt (flere kanaler) og fysisk (længere åbningstid), samt
- Øget kendskab til selskabets netauktioner, hvor der udbydes effekter, der generelt er på et mere tilgængeligt prisniveau

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

### **Miljøforhold**

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

### **Videnressourcer**

En af selskabets styrker er fortsat den høje ekspertise hos selskabets medarbejdere indenfor kunst, antikviteter og design m.m. Der er således betydelige vidensressourcer hos selskabets medarbejdere, hvilket er en vigtig forudsætning for selskabets fortsatte udvikling.

For til stadighed at kunne levere den høje ekspertise er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere og samarbejdspartnere med et højt vidensniveau primært indenfor kunst, antikviteter og design m.m.

### **Den forventede udvikling**

Det vurderes, at vækstpotentialet i Danmark og andre nærmarkeder er stort og kan realiseres i takt med en tiltagende økonomisk vækst i disse områder.

Selskabets kundetilgang og -fastholdelse forventes fortsat at befinde sig på et pænt niveau, hvilket en høj kundetillid og -tilfredshed underbygger.

Derimod forventes en række planlagte tiltag på kort sigt at medføre et højere omkostningsniveau end tidligere år.

På baggrund heraf forventes et lavere driftsresultat for 2017.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Bruun Rasmussen Kunstauktioner A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Bruun Rasmussen Holding A/S.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen efter faktureringskriteriet, når levering har fundet sted. Indtægter fra katalogsalg indregnes dog i takt med at katalogerne udsendes.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet JBR Holding 2015 A/S, Bruun Rasmussen Holding A/S og Bruun Rasmussen A/S. Skatteeffekten af sambeskatningen med modervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den forventede økonomiske levetid. På baggrund af ledelsens erfaring indenfor det pågældende forretningsområde er den maksimale økonomiske levetid vurderet til 10 år.

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-12 år
Indretning af lejede lokaler	10-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivningen på goodwill tilbageføres ikke.

### **Finansielle anlægsaktiver**

Finansielle anlægsaktiver måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Bruun Rasmussen Kunstauktioner A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	2016 kr.	2015 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>108.271.140</b>	<b>106.502.137</b>
1 Personaleomkostninger	-81.981.262	-80.784.318
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-5.109.194	-5.056.129
<b>Driftsresultat</b>	<b>21.180.684</b>	<b>20.661.690</b>
3 Andre finansielle indtægter	161.303	357.767
4 Øvrige finansielle omkostninger	-287.667	-309.042
<b>Resultat før skat</b>	<b>21.054.320</b>	<b>20.710.415</b>
5 Skat af årets resultat	-4.998.017	-4.960.480
<b>6 Årets resultat</b>	<b>16.056.303</b>	<b>15.749.935</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		2016	2015
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
7	Goodwill	5.576.112	6.970.140
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>5.576.112</u>	<u>6.970.140</u>
8	Grunde og bygninger	3.258.990	4.074.097
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.942.775	4.643.740
8	Indretning lejede lokaler	5.468.192	6.769.727
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>12.669.957</u>	<u>15.487.564</u>
9	Deposita	7.496.003	7.410.108
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>7.496.003</u>	<u>7.410.108</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>25.742.072</u></b>	<b><u>29.867.812</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Varebeholdninger	1.476.826	1.295.239
	Varebeholdninger i alt	<u>1.476.826</u>	<u>1.295.239</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	33.820.600	16.738.153
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.506.750	3.442.391
10	Udskudte skatteaktiver	372.530	408.428
	Tilgodehavende selskabsskat	0	2.403.132
	Andre tilgodehavender	4.084.233	3.807.570
11	Periodeafgrænsningsposter	4.122.849	4.810.354
	Tilgodehavender i alt	<u>48.906.962</u>	<u>31.610.028</u>
	Likvide beholdninger	<u>78.517.470</u>	<u>92.806.222</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>128.901.258</u></b>	<b><u>125.711.489</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>154.643.330</u></b>	<b><u>155.579.301</u></b>



**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		2016	2015
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>Egenkapital</b>			
12	Selskabskapital	7.031.000	7.031.000
	Overført resultat	60.907.371	54.851.068
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>67.938.371</b>	<b>61.882.068</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	20.588	10.488
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	57.611.934	66.021.953
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	553.785
13	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	501.971	762.243
	Selskabsskat	2.119	0
	Anden gæld	28.568.347	26.348.764
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	86.704.959	93.697.233
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>86.704.959</b>	<b>93.697.233</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>154.643.330</b>	<b>155.579.301</b>
14	<b>Eventualposter</b>		
15	<b>Nærtstående parter</b>		

**Egenkapitalopgørelse**

	<b>Selskabskapital kr.</b>	<b>Overført resultat kr.</b>	<b>Foreslået udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital 1. januar 2015	7.031.000	39.101.133	10.000.000	56.132.133
Udloddet udbytte	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	15.749.935	0	15.749.935
Egenkapital 1. januar 2016	7.031.000	54.851.068	0	61.882.068
Årets overførte overskud eller underskud	0	6.056.303	0	6.056.303
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	10.000.000	0	10.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-10.000.000	0	-10.000.000
	<b>7.031.000</b>	<b>60.907.371</b>	<b>0</b>	<b>67.938.371</b>

**Noter**

	2016 kr.	2015 kr.
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	76.396.695	75.447.801
Pensioner	4.810.146	4.558.578
Andre omkostninger til social sikring	774.421	777.939
	<u>81.981.262</u>	<u>80.784.318</u>
Direktion og bestyrelse	<u>3.231.685</u>	<u>3.533.651</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>131</u>	<u>129</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke vist i en særskilt post.		
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivning på goodwill	1.394.028	1.394.028
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	1.419.602	1.395.961
Afskrivning på bygninger	815.106	817.441
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.480.458	1.448.699
	<u>5.109.194</u>	<u>5.056.129</u>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Af selskabets andre finansielle indtægter udgør renter fra tilknyttede virksomheder kr. 50.291.		
<b>4. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	0	76.256
Andre rentekomkostninger	287.667	232.786
	<u>287.667</u>	<u>309.042</u>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	4.962.119	2.596.868
Årets regulering af udskudt skat	35.898	2.363.612
	<u>4.998.017</u>	<u>4.960.480</u>

**Noter**

	2016 kr.	2015 kr.
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	10.000.000	0
Overføres til overført resultat	6.056.303	15.749.935
<b>Disponeret i alt</b>	<b>16.056.303</b>	<b>15.749.935</b>
<b>7. Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>Goodwill kr.</b>
Kostpris 1. januar 2016		14.839.496
Tilgang		0
Afgang		0
<b>Kostpris 31. december 2016</b>		<b>14.839.496</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016		7.869.356
Årets afskrivninger		1.394.028
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>		<b>9.263.384</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>		<b>5.576.112</b>

**Noter****8. Materielle anlægsaktiver**

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</u>	<u>Indretning lejede lokaler kr.</u>
Kostpris 1. januar 2016	7.835.227	25.781.484	19.172.638
Tilgang	0	1.072.135	118.067
Afgang	0	-1.507.419	0
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b><u>7.835.227</u></b>	<b><u>25.346.200</u></b>	<b><u>19.290.705</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	3.761.131	21.137.744	12.402.911
Årets afskrivninger	815.106	1.480.458	1.419.602
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.214.777	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b><u>4.576.237</u></b>	<b><u>21.403.425</u></b>	<b><u>13.822.513</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>3.258.990</u></b>	<b><u>3.942.775</u></b>	<b><u>5.468.192</u></b>

31/12 2016  
kr.31/12 2015  
kr.**9. Deposita**

Kostpris 1. januar 2016	7.410.108	7.821.064
Tilgang i årets løb	85.895	91.595
Afgang i årets løb	0	-502.551
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b><u>7.496.003</u></b>	<b><u>7.410.108</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>7.496.003</u></b>	<b><u>7.410.108</u></b>

**10. Udskudte skatteaktiver**

Udskudte skatteaktiver 1. januar 2016	408.428	2.747.691
Udskudt skat af årets resultat	-35.898	-2.339.263
	<b><u>372.530</u></b>	<b><u>408.428</u></b>

**Noter**

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
<b>11. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalte bilomkostninger	185.999	198.092
Forudbetalte lokaleomkostninger	2.195.677	2.175.617
Forudbetalte IT-omkostninger	551.128	398.666
Andre periodeafgrænsningsposter	1.190.045	2.037.979
	<b>4.122.849</b>	<b>4.810.354</b>
<b>12. Selskabskapital</b>		
Selskabskapital 1. januar 2016	7.031.000	7.031.000
	<b>7.031.000</b>	<b>7.031.000</b>

Aktiekapitalen består af 7.031 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelser på selskabskapitalen.

**13. Gældsforpligtelser**

	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.	Gæld i alt 31/12 2016 kr.	Gæld i alt 31/12 2015 kr.
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	501.971	0	501.971	762.243
	<b>501.971</b>	<b>0</b>	<b>501.971</b>	<b>762.243</b>

**14. Eventualposter****Eventualforpligtelser**

Selskabet indgår i fællesregistrering for indbetaling af moms og afgifter med tilknyttede virksomheder, og hæfter derved solidarisk for betaling heraf.

Lejeforpligtelser med uopsigelighedsperioder frem til år 2023 udgør t.kr. 51.427.

**Operationel leasing**

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingydelse på t.kr. 3.788.

## Noter

---

### 14. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for JBR Holding 2015 A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### 15. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Bruun Rasmussen A/S, København	Hovedaktionær i Bruun Rasmussen Kunstauktioner A/S
Bruun Rasmussen Holding A/S, København	Hovedaktionær i Bruun Rasmussen A/S
ABR Holding 2015 A/S, København	Aktionær i Bruun Rasmussen Holding A/S
FBR Holding 2015 A/S, Gentofte	Aktionær i Bruun Rasmussen Holding A/S
JBR Holding 2015 A/S, Lyngby-Taarbæk	Ultimativt moderselskab

#### Øvrige nærtstående parter

Jesper Bruun-Rasmussen	Ultimativ aktionær i Bruun Rasmussen Kunstauktioner A/S
Alexa Bruun Rasmussen	Ultimativ aktionær i Bruun Rasmussen Kunstauktioner A/S
Frederik Bruun Rasmussen	Ultimativ aktionær i Bruun Rasmussen Kunstauktioner A/S

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Bruun Rasmussen Holding A/S, Sundkrogsgade 30, 2150 Nordhavn, samt JBR Holding 2015 A/S, Taarbæk Strandvej 20, 2930 Klampenborg.